

# Os três ciclos da construção do Brasil e o impasse atual

Café Filosófico, Goiania, 3.10.2014

Luiz Carlos Bresser-Pereira  
[www.bresserpereira.org.br](http://www.bresserpereira.org.br)

# Os três ciclos da construção do Brasil

1. Ciclo Estado e Integração Territorial
2. Ciclo Nação e Desenvolvimento
3. Ciclo Democracia e Justiça social



# Nos dois ciclos o padrão de vida melhorou

- ▶ No ciclo Nação e Desenvolvimento porque o crescimento econômico foi muito forte.
- ▶ No ciclo Democracia e Justiça Social, porque o gasto social e a decorrente distribuição de renda foram também fortes



# Os avanços trazidos terceiro ciclo – pela democracia

- ▶ A própria democracia (garantia dos direitos civis e políticos)
- ▶ O SUS
- ▶ A educação fundamental e técnica
- ▶ A redução do pobreza via transferência de rendas.
- ▶ A decorrente diminuição da desigualdade ou da injustiça social



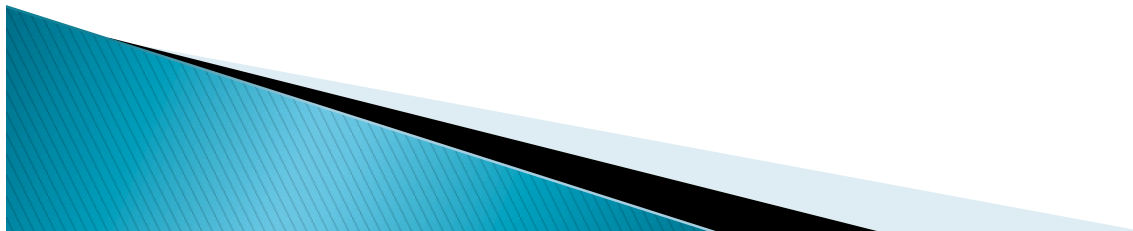
# Três “mas” e um “logo”

1. Mas agora as duas fontes de melhoria dos padrões de vida se esgotaram.
  2. Mas o crescimento no terceiro ciclo foi mais baixo do que se esperava
  3. Mas a estratégia para a diminuição da desigualdade (o aumento da carga tributária e sua aplicação no social) esgotou-se.
- ▶ **Logo**, sem voltar a crescer forte, não melhorarão os padrões de vida



# Como o Brasil pode voltar a crescer?

- ▶ No longo prazo todos sabemos o que fazer:
  - ▶ Melhorar a qualidade da educação
  - ▶ Melhorar a qualidade do SUS
  - ▶ Promover a ciência e a tecnologia nacional
  - ▶ Investir mais na infraestrutura
  - ▶ Melhorar as instituições.
- 
- ▶ Mas, nenhuma dessas ações explica o baixo crescimento atual.



# No curto prazo, o mal-estar de não saber o que fazer

- ▶ As elites brasileiras não têm um diagnóstico para o desenvolvimento do Brasil no curto prazo – e o longo prazo é a soma dos curto prazos.
- ▶ Não sabem porque o Brasil não cresceu depois de 1994.
- ▶ Estão alienadas, incapazes de pensar de forma nacional
- ▶ Não sabem qual foi o fato histórico novo que impede o Brasil de fazer o catching up desde 1994.
- ▶ É o fato de o câmbio estar apreciado no longo prazo devido à não neutralização da doença holandesa.




# Crescimento depende da taxa de câmbio de longo prazo

- ▶ Desenvolvimento = sofisticação produtiva
- ▶ Desenvolvimento econômico depende do investimento,
  1. que depende da taxa de lucro esperada,
  2. que depende da demanda efetiva,
  3. que depende da taxa de câmbio, porque a tendência à sobreapreciação no longo prazo dessa taxa, impede que as empresas tenham **acesso** a ela;
  4. e de um nível baixo de taxa de juros.





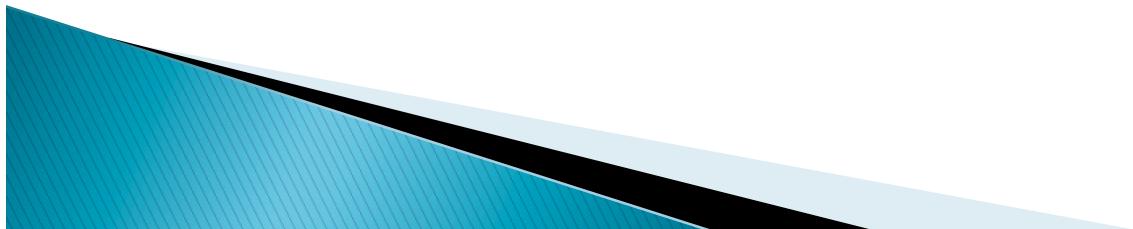
# A taxa de câmbio tem um valor e um preço

- ▶ ela é competitiva quando seu preço gira em torno do valor.
  - ▶ O valor cobre os custos mais lucro razoável das empresas competentes que participam do comércio exterior;
  - ▶ Quando há doença holandesa, há dois valores:
    - ▶ – um para as commodities (mais baixo e dominante): **o equilíbrio corrente.**
    - ▶ – e outro para os demais bens: **equilíbrio industrial.**
- 

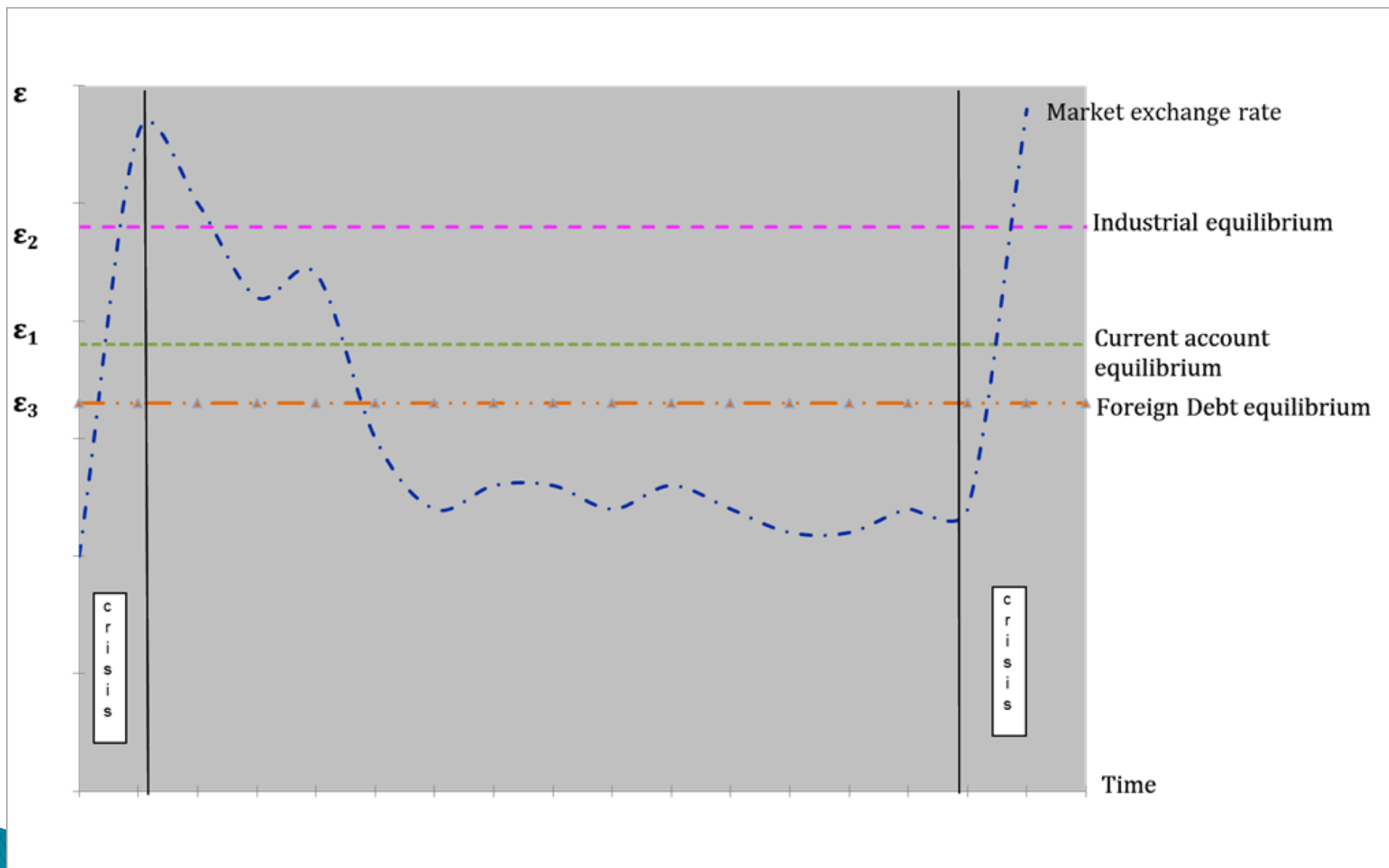
# Tendência à sobreapreciação cíclica e crônica da taxa de lucro

nos países em desenvolvimento

- ▶ Causas:
- ▶ **Doença holandesa**, que puxa a taxa de câmbio do equilíbrio corrente para o industrial.
- ▶ **Três políticas populistas** (de crescimento com poupança externa, de nível de juros altos, e de âncora cambial) que puxam a taxa de câmbio para baixo do equilíbrio corrente e ~~mesmo~~ do equilíbrio de dívida externa, e acabam levando o país à crise financeira.



# Tendência à sobreapreciação da taxa de câmbio



# Principais políticas do Novo Desenvolvimentismo

- ▶ Responsabilidade fiscal
  - ▶ Responsabilidade cambial
- neutralizar a doença holandesa via imposto de exportações sobre commodities (second best: altas tarifas de importação, que neutraliza a d.h. apenas do lado das importações);
- rejeitar política de crescimento com poupança externa;
  - rejeitar política de âncora cambial;
  - e, portanto, apresentar superávit em conta corrente

▶ .



**Fim**

**Luiz Carlos Bresser-Pereira**  
Professor Emérito da Fundação Getúlio Vargas  
[www.bresserpereira.org.br](http://www.bresserpereira.org.br)

